

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**



Oleh :

ERDIANZA SEPTIAN EFFENDI

NPM : 12.1.01.07870

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2017

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

ERDIANZA SEPTIAN EFFENDI

NPM: 12.1.01.07870

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2017

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ERDIANZA SEPTIAN EFFENDI
NPM : 12.1.01.07870**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 22 April 2017**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.

Anggota : 1. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

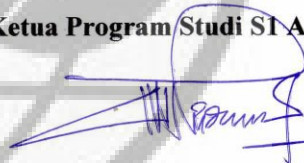
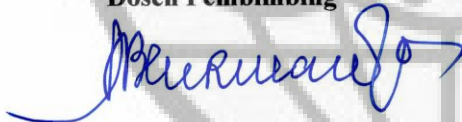
2. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi ST Akuntansi



Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **ERDIANZA SEPTIAN EFFENDI**

N.P.M. : **12.1.01.07870**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 22 April 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 22 April 2017

Yang membuat
pernyataan,



Erdianza Septian Effendi

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : ERDIANZA SEPTIAN EFFENDI
NPM : 12.1.01.07870
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 08 September 1993
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : Tiga / Tiga
Alamat Rumah : Jl. Tengger Kandangan VI/16 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Hirsam Effendi
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tengger Kandangan VI/16 Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : -

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD : SD Negeri Kandangan II Surabaya Tahun 2006
2. Tamat SLTP : SMP Negeri 20 Surabaya Tahun 2009
3. Tamat SLTA : SMA Negeri 12 Surabaya Tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I – IX	2012- 2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Erdianza Septian Effendi

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin, saya panjatkan puji syukur bagi Allah SWT tuhan yang maha mulia dan pemurah. Begitu banyak rahmat dan nikmat yang Allah berikan kepada hamba-Nya, semoga kita senantiasa dijadikan sebagai hamba-Nya yang patuh terhadap perintah-perintah-Nya dan menjauhi semua larangan-Nya.

Tak lupa juga Sholawat serta salam mudah-mudahan senantiasa tercurah kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya. Atas perjuangan dan kemuliaan beliau kita semua dapat terbimbing dan berada pada jalan yang penuh ridho dan berkah. Serta berkat doa restu orang tua, sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang merupakan salah satu syarat yang diajukan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dengan judul **“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP RETURN SAHAM”**.

Keberhasilan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bantuan, bimbingan dan saran dari semua pihak. Oleh karenanya, dengan kerendahan hati dan tulus ikhlas dalam kesempatan ini saya menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Suwardi Bambang Hermanto, S.E., M.M., Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga dan kesabaran dalam membimbing, serta memberikan pengarahan, nasihat, saran, dan motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak. selaku Dosen Wali kelas SA-4 yang telah memberikan arahan, dukungan, dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Ibu Dian Palupi, S.E., M.S.M. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu penulis selama melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi di STIESIA Surabaya.
7. Kepada kedua orang tua saya tercinta yang senantiasa mendoakan serta mendukung baik secara moril maupun materiil.
8. Kakakku Eriza dan kakak Ekky yang senantiasa mendoakan dan mendukung sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Kakak ipar mas Iwan dan Anaknya / ponakanku Azka yang memberikan penulis semangat dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Sahabat-sahabatku Izar, Faried, Qandri, Sas, David, Billy, Madkur, Ifan, Firman, Hafid, Reza, Jhon, Ferry dan seluruh teman-teman SA-4 yang telah

memberikan dukungan, motivasi, kasih, serta kepercayaan yang begitu besar sehingga semuanya dapat diselesaikan sebagaimana mestinya. Semoga semua ini bisa memberikan sebuah kebahagiaan dan memberikan tuntunan ke langkah yang lebih baik lagi.

11. Temanku se-jurusan Erik, Dimas, Rizky, Revi, Antok, dan Iknu yang memberikan dukungan, bantuan, dan saran untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.
12. Teman Kompi J, Pras, Ivan, serta keluarga kewut dan om selaku penjual di warkop bola puskesmas sebelah perpustakaan dekat kampus yang memberikan informasi, dukungan, saran, dan motivasi dalam penyusunan skripsi.
13. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penelitian ini sehingga terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna dan bebas dari kesalahan. Maka dengan berbesar hati penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun sehingga skripsi ini dapat lebih baik lagi.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat dan hal-hal positif lainnya untuk semua pembaca.

Surabaya, 22 April 2017

Penulis,

Erdianza Septian Effendi

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
ABSTRACT	xvi
 BAB 1 : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
 BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Teoretis	12
2.1.1 Analisis Fundamental.....	12
2.1.2 <i>Signalling Theory</i>	17
2.1.3 <i>Balancing Theory</i>	20
2.2 <i>Return Saham</i>	23
2.3 Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	24
2.4 Penelitian Terdahulu.....	32
2.5 Rerangka Pemikiran.....	43
2.6 Perumusan Hipotesis.....	45
 BAB 3 : METODA PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	52
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	52
3.3 Teknik Pengumpulan Data	53
3.3.1 Jenis Data	53
3.3.2 Sumber Data.....	53
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	54
3.4.1 Variabel Independen	54
3.4.2 Variabel Dependen	57

3.5 Teknik Analisis Data	58
3.5.1 Analisis Data Deskriptif	58
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	58
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	61
3.5.4 Pengujian Hipotesis.....	62

BAB 4 : PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	64
4.1.1 Gambaran Objek Penelitian	64
4.1.2 Pengambilan Sampel.....	65
4.1.3 Analisis Deskriptif	67
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	73
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda	78
4.1.6 Pengujian Hipotesis	82
4.2 Pembahasan	84
4.2.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	84
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i>	
terhadap <i>Return Saham</i>	87
4.2.3 Pengaruh <i>Cash Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	90
4.2.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i>	
terhadap <i>Return Saham</i>	92
4.2.5 Pengaruh <i>Total Aset Turn Over</i>	
terhadap <i>Return Saham</i>	94
4.2.6 Pengaruh Volume Perdagangan	
terhadap <i>Return Saham</i>	95

BAB 5 : PENUTUP

5.1 Simpulan.....	97
5.2 Saran	97

JADWAL PENELITIAN	99
DAFTAR PUSTAKA	101
LAMPIRAN	105

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Pemilihan Sampel	66
2. Hasil Statistik Deskriptif	67
3. Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum di Ln_	74
4. Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah di Ln_	75
5. Hasil Uji Multikolinearitas	76
6. Uji Autokorelasi	78
7. Koefisien Regresi	79
8. Hasil Uji t.....	79
9. Hasil Uji F	80
10. Koefisien Determinasi	81



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran Pengaruh Rasio Keuangan dan Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham	43
2. Model Penelitian Pengaruh Rasio Keuangan dan..... Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham	44
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1.	Daftar Perusahaan <i>Property and Real Estat</i>	105
2.	Perhitungan <i>Return Saham</i>	107
3.	Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	109
4.	Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	113
5.	Perhitungan <i>Cash Ratio</i>	117
6.	Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i>	121
7.	Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i>	125
8.	Perhitungan Volume Perdagangan	129
9.	Output SPSS	133

